

Bokslutskommuniké 2024 – 12 månader

1 januari – 31 december 2024

Fjärde kvartalet (1 okt–31 dec 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 771 Mkr (1 601). Den valutarsade försäljningen ökade med 10 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -27 Mkr (0) uppgick till 172 Mkr (209) ¹⁾.
- Rörelseresultatet uppgick till 79 Mkr (142) och rörelsemarginalen till 4,5 procent (8,9). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -27 Mkr (0). ¹⁾
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 81 Mkr (137) ¹⁾.
- Resultatet efter skatt uppgick till 70 Mkr (119).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,29 kr (0,51). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,28 kr (0,50). ²⁾
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 323 Mkr (376).

Räkenskapsåret (1 jan–31 dec 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 6 585 Mkr (6 139). Den valutarsade försäljningen ökade med 8 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) exkl. engångsposter om -48 Mkr (0) uppgick till 761 Mkr (686) ¹⁾.
- Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 459 Mkr (432), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,0 procent (7,0). Rörelseresultatet har belastats med engångsposter om -48 Mkr (0). ¹⁾
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 14 procent till 438 Mkr (385). ¹⁾
- Resultatet efter skatt uppgick till 320 Mkr (292).
- Resultatet per aktie före utspädning ökade med 11 procent till 1,38 kr (1,24). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 1,37 kr (1,23). ²⁾
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 624 Mkr (810).
- Soliditeten vid årets utgång uppgick till 60 procent (56). ²⁾
- Nettoskulden exkl. leasingkulder uppgick till -969 Mkr (45). Koncernen har under kvartal 3 och 4 tillförts totalt 831 Mkr i emissionslikvid från en riktad nyemission (se Not 6).
- Styrelsen föreslår ingen utdelning per stamaktie för 2024 (0,75 kr).

Verksamhet under avveckling

ITAB beslutade i mars 2022 att avveckla sin verksamhet i Ryssland på grund av den ryska regimens invasion av Ukraina. Det ryska dotterbolaget har med anledning av detta redovisats som Verksamhet under avveckling i enlighet med IFRS 5 från och med ITABs delårsrapport för det tredje kvartalet 2022. Avvecklingen av den ryska verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom avyttring av samtliga aktier i det ryska dotterbolaget. För mer information, se Not 8 Verksamhet under avveckling på sid. 14. Kommentarer och siffror i denna rapport är relaterade till kvarvarande verksamhet, om inget annat anges.

Händelser under året

- ITAB påbörjade leveransen av 7 200 självutcheckningskassor till en ledande dagligvarukedjas butiker i ett stort antal länder i Europa under januari.
- ITAB tecknade i januari avtal med en ledande modekedja i Europa för leverans av skräddarsydda inredningar, kassadiskar och provrum för upprustning av befintliga butiker och i kommande nya butiker under tre år.
- ITAB ingick i början av april avtal med en ledande dagligvarukedja för leverans av entré- och exitgrindar i syfte att förbättra arbetet med stöldförebyggande åtgärder i deras butiker runt om i Europa.
- ITAB gjorde i maj en strategisk investering i Signatrix GmbH, en teknologi- och Retail AI-startup.
- ITAB tecknade i slutet av augusti ett ramavtal för tillverkning, leverans och installation av inrednings- och skyltlösningar för en ledande leverantör av finansiella tjänster över hela Storbritannien.
- ITAB ingick i september ett ramavtal med en tillverkare av persienner, solskydd, fönsterluckor och draperier för utrustning av ett nytt shop-in-shop-koncept i cirka 900 butiker i deras återförsäljarnätverk över hela Europa.
- I syfte att stärka ITABs position och komplettera koncernens nuvarande erbjudande ingick ITAB i slutet av september avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskilling om 320 MEUR. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinredning, kassor och butiksdessign till detaljhandeln och omsatte drygt 541 MEUR under 2023.
Efter att slutligt aktieöverlåtelseavtal ingåtts i början av december 2024 samt att övriga villkor för transaktionen uppfyllts slutfördes förvärvet per den 31 januari 2025. Köpeskillingen erlades i samband med transaktionens slutförande.

Q4

Förbättrat resultat, tillväxt och transformativt förvärv

Det gångna året 2024 kännetecknades av högre försäljning och underliggande resultatförbättringar, trots en fortsatt utmanande marknadskonjunktur och starka jämförelsesiffror. För hela året ökade nettoomsättningen med 7 procent och rörelseresultatet (exklusive engångskostnader) med 17 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 procent (7,0), vilket är i linje med vårt finansiella mål. Genom förvärvet av HMY som slutfördes i slutet av januari 2025 skapar vi den ledande lösningsleverantören för detaljhandelsmarknaden till förmån för våra kunder och medarbetare. Förvärvet är en strategisk och kulturell matchning och integrationsarbetet kommer nu att inledas - med fokus på att förverkliga synergier, operationell effektivitet och att fylla på orderstocken."

Andréas Elgaard

VD & Koncernchef

Läs mer på sid. 2 ▶

Koncernen i sammandrag

För nyckeltal och definitioner, se sid. 17-20.

	Fjärde kvartalet			Helår		
	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Δ	jan-dec 2024	jan-dec 2023	Δ
Nettoomsättning, Mkr	1 771	1 601	+11%	6 585	6 139	+7%
EBITDA exkl. engångsposter ¹⁾ , Mkr	172	209	-18%	761	686	+11%
EBITDA-marginal, %	9,8	13,1		11,6	11,2	
Rörelseresultat exkl. engångsposter ¹⁾ , Mkr	106	142	-25%	507	432	+17%
Rörelsemarginal, %	6,0	8,9		7,7	7,0	
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter ¹⁾ , Mkr	108	137	-21%	486	385	+26%
Vinstmarginal, %	6,1	8,5		7,4	6,3	
Resultat efter skatt, Mkr	70	119	-41%	320	292	+10%
Resultat per aktie före utspädning ²⁾ , kr	0,29	0,51	-43%	1,38	1,24	+11%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	323	376	-14%	624	810	-23%
Soliditet ²⁾ , %	60	56		60	56	
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder, Mkr	-969	45	-1 014	-969	45	-1 014

¹⁾ EBITDA, rörelseresultat respektive resultatet efter finansiella poster för det fjärde kvartalet respektive räkenskapsåret 2024 belastades med engångsposter om -27 Mkr respektive -48 Mkr.

Engångsposterna avser förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina under det fjärde kvartalet (-16 Mkr).

²⁾ Jämförelseperioder inklusive Verksamhet under avveckling.

Ett händelserikt år med förbättrat resultat, tillväxt och transformativt förvärv

När vi i september 2024 offentliggjorde vår avsikt att förvärva HMY mottogs det positivt av kunder, medarbetare och aktieägare. Vi är därför mycket glada över att förvärvet slutförts och att våra två bolag sedan den 31 januari 2025 ingår i samma koncern. Tillsammans skapar vi den ledande lösningsleverantören för detaljhandelsmarknaden till förmån för våra kunder och medarbetare. Förvärvet är en strategisk och kulturell matchning och integrationsarbetet kommer nu att inledas. Vår avsikt är att gradvis de kommande tre åren förverkliga de synergier vi aviserade då vi informerade om vår avsikt att förvärva HMY. Det gångna året 2024 kännetecknades av högre försäljning och underliggande resultatförbättringar, trots en fortsatt utmanande marknadskonjunktur och starka jämförelsesiffror för det andra halvåret. För hela året ökade nettoomsättningen med 7 procent till 6 585 Mkr (6 139) och rörelseresultatet (exklusive engångskostnader om 48 Mkr främst avseende förvärvet av HMY) med 17 procent till 507 Mkr (432), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,7 procent (7,0). Den historiskt starka inledningen under de första två kvartalen har följts av en något svagare höst jämfört med föregående år. Vår projektbaserade verksamhet innebär att tidpunkten för kundernas investeringar i mer teknikintensiva lösningar inte följer den naturliga årscykeln som våra mer traditionella lösningar följer utan är mer resultat av långa beslutsprocesser och testperioder. I integrationsarbetet mellan ITAB och HMY fokuserar den nya ITAB-koncernen på att fortsätta arbetet med operationell effektivitet och att fylla på orderstocken de kommande kvartalen i syfte att stärka våra kunders konkurrenskraft.

Positiv försäljningsutveckling trots utmanande marknadskonjunktur

Försäljningsutvecklingen för koncernen totalt var fortsatt positiv under det fjärde kvartalet med fortsatt intresse särskilt för våra lösningar för stöldförebyggande åtgärder och ökad självbetjäning i butik. Vi ser dock fortfarande att kunder inom olika branscher på flera av våra geografiska marknader är avvaktande i sina investeringsbeslut, vilket påverkar utfallet för ett enskilt kvartal. Jämfört med 2023 inträffade också leveranserna av stöldförebyggande åtgärder tidsmässigt annorlunda under 2024, vilket påverkade vår kund- och produktmix. Under året har försäljningen av våra självutcheckninglösningar, skräddarsydda butiksplaneringar och traditionella kassadiskar haft en positiv utveckling. Samtidigt är konkurrensen intensiv, vilket kräver att vi i den nya sammanslagna ITAB-koncernen fortsätter våra försäljningsinsatser för att vinna nya kundprojekt. För hela året ökade den valutarensade nettoomsättningen med cirka 8 procent, varav tillväxten var högst med cirka 40 procent i Östeuropa och över 15 procent i Nordeuropa. Försäljningen till länder utanför Europa minskade i relation till starka jämförelsetal föregående år. Bland våra kundgrupper ser vi högst försäljningstillväxt till Dagligvaruhandeln med cirka 14 procent.

Fortsatt stark EBIT-marginal i linje med vårt finansiella mål

Koncernens resultatutveckling har varit stark under året, främst drivet av en relativt hög bruttomarginal i kombination med en positiv försäljningsutveckling. Den gynnsamma produkt- och kundmixen med högre andel försäljning av våra stöldförebyggande lösningar,

”smarta grindar”, självutcheckningskassor och andra tekniska lösningar i kombination med våra åtgärder som prisjusteringar och anpassning av kostnadsstrukturen har successivt stärkt vår bruttomarginal de senaste åren. I takt med att efterfrågan ökat har även kapacitetsutnyttjandet i koncernens produktionsanläggningar förbättrats. Totalt för året ökade rörelseresultatet (exklusive engångskostnader om 48 Mkr främst avseende förvärvet av HMY) med 17 procent till 507 Mkr (432), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,7 procent (7,0). Resultatet efter finansiella poster exklusive engångsposter ökade med 26 procent till 486 Mkr (385).

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten om 624 Mkr (810) påverkades av högre bruttomarginal och rörelseresultat, medan den ökade försäljningen även har medfört högre kundfordringar och leverantörsskulder. Genom vidtagna åtgärder för ökad kapitaleffektivitet kan vi redovisa i stort sett oförändrade lagernivåer för hela 2024 trots den ökade volymen. Vårt kapital effektivitetsmätt som cash conversion uppgick till 88 procent (118).

Med anledning av förvärvet av HMY och de finansiella medel som krävs för att finansiera det samma har styrelsen beslutat att föreslå att det inte ska utgå någon utdelning per aktie för 2024 (0,75 kr). Vårt fokus framåt kommer att vara att säkerställa kontinuitet i affärsverksamheten, realisera synergier och säkerställa kassaflödet för att successivt minska vår skuldsättning.

Tillsammans med HMY skapar vi marknadens ledande lösningsleverantör

Vi ser de senaste årens positiva utveckling och den starka finansiella ställningen för ITAB som en bekräftelse på att vår strategi fungerar. Efter att förvärvet av HMY

nu slutförts kan vi tillsammans bygga en ännu starkare plattform för framtiden. I vår delårsrapport för det första kvartalet 2025 kommer vi för första gången att presentera och redovisa det finansiella utfallet för den sammanslagna ITAB-koncernen. Det är två jämbördiga bolag som förenas och vi kommer att fördubblas i storlek. Tillsammans bildar vi den ledande lösningsleverantören i Europa till förmån för våra kunder och medarbetare. Förvärvet ger oss en väsentligt större och mer relevant kundbas, stärker vår position på detaljhandelsmarknaderna i Väst- och Sydeuropa samt bidrar med geografiskt kompletterande fördelar med HMYs närvaro i framförallt Spanien, Frankrike, Turkiet samt Central- och Sydamerika. Förvärvet är en strategisk och kulturell matchning, i kombination med tydliga synergier och värdeskapande under de närmaste åren. Med den utökade räckvidden och volymen kan den sammanslagna koncernen fortsätta att investera i nya förmågor för att ytterligare förbättra försäljningen av Retail Technology och tjänster genom lösningar som utvecklas tillsammans med kunderna. Det bredare och kompletterande sammanlagda produktutbudet och geografiska räckvidden förväntas skapa betydande möjligheter till korsförsäljning till den kombinerade kundbasen.

Integrationsarbetet har startats med ett initialt fokus på att lära känna varandra samt påbörja arbetet med att realisera identifierade synergier under de kommande tre åren inom bland annat inköp och korsförsäljning samt ökad effektivitet. Det är viktigt att komma ihåg att vi fram till slutet av januari var konkurrenter och nu är vi kollegor. Integrationen handlar framförallt om att skapa tydlighet, trygghet samt riktning för att få ut full kraft av den nya dubbelt så stora organisationen. Vi kommer

fortsatt att möta våra kunder, leverantörer och partners under våra olika varumärken, men med ett betydligt starkare och konkurrenskraftigt erbjudande. HMY och ITAB kommer tillsammans att fortsätta bidra till förbättrad operativ effektivitet, minskade kostnader och ökad konkurrenskraft för detaljhandeln med våra lösningar. Detta gör att vi kommer kunna möta de kommande årens såväl möjligheter som utmaningar på ett bättre sätt tillsammans. Vårt fokus är att ta hand om våra kunder på bästa sätt och kontinuerligt stärka vår lönsamhet genom operationella förbättringar och ökad kapitaleffektivitet.

Det är en spännande resa som ITABs 5 400 medarbetare nu inleder. Stora delar av vår One ITAB-strategi från 2020 har levererats och det är dags att ta fram en ny strategi med ny ambition för den nya koncernen. Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla våra kunder, partners och medarbetare för många fina insatser under ett mycket händelserikt och spännande år. Jag ser fram emot 2025 tillsammans med er alla.

Jönköping i februari 2025



Andréas Elgaard
VD & Koncernchef
ITAB Shop Concept AB



Walter Ceglia, VD, HMY & Andréas Elgaard, VD, ITAB

Utveckling 2024

1 januari–31 december

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 11 procent till 1 771 Mkr (1 601) under årets fjärde kvartal. Den valutarensade försäljningen ökade med 10 procent jämfört med föregående år.

Försäljningsutvecklingen för koncernen totalt var fortsatt positiv under kvartalet med ett antal pågående och nya kunduppdrag med olika typer av självutcheckningskassor och andra självbetjäningssystem, skräddarsydda butiksinredningar och traditionella kassadiskar. Samtidigt var marknaden generellt sett fortsatt avvaktande inom flera produkt- och kundgrupper samt på vissa geografiska marknader. I jämförelsen med föregående år ingår även ett större kundprojekt inom stöldförebyggande lösningar i Australien under tredje och fjärde kvartalet 2023.

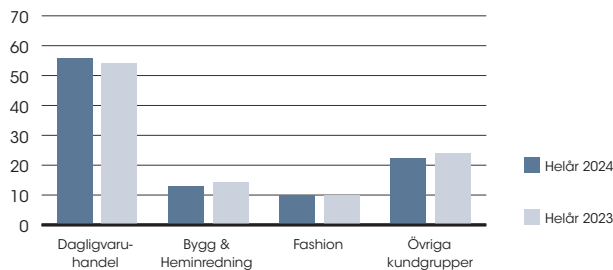
Försäljningen ökade till Dagligvaruhandeln, Bygg & Heminredning och Fashion under kvartalet, medan Övriga kundgrupper redovisade negativ utveckling. Omsättningen utvecklades positivt på samtliga koncernens geografiska marknader förutom för Storbritannien & Irland och länderna utanför Europa som mötte starka jämförelsetal för motsvarande kvartal föregående år.

Räkenskapsåret

Koncernens nettoomsättning ökade med 7 procent till 6 585 Mkr (6 139) under året. Den valutarensade försäljningen ökade med 8 procent jämfört med föregående år.

Försäljningsutvecklingen under hela året var totalt sett positiv inom flertalet av ITABs lösningsområden och geografiska marknader med flera nya och utökade avtal med såväl existerande som nya kunder. Försäljningstillväxten planade dock ut något under det tredje och fjärde kvartalet, främst påverkat av starka jämförelsesiffror samt att en del kundprojekt skjutits framåt i tiden. Osäkerheten kring förutsättningarna för den framtida ekonomiska utvecklingen inom detaljhandelsmarknaden i Europa med inflation och räntnivåer har minskat successivt sedan hösten 2023, men vissa kunder och kundgrupper är fortsatt avvaktande i sina investeringsbeslut. Efterfrågan på koncernens tekniska och digitala lösningar inom stöldförebyggande åtgärder samt självutcheckningskassor och andra självbetjäningssystem har utvecklats positivt under året, men även försäljningen

Försäljning per kundgrupp, % av total nettoomsättning



av skräddarsydda butiksinredningar och traditionella kassadiskar har ökat. Samtidigt är konkurrensen om kunduppdrag fortsatt hög, vilket medför aktiva och kundnära försäljningsinsatser för att fortsätta vinna kundprojekt inom samtliga produkt- och lösningsområden.

Försäljningsutvecklingen under året har varit starkast i Nord-, Central- och Östeuropa, medan försäljningen till länderna utanför Europa minskat i relation till starka jämförelsetal föregående år. Koncernens största kundgrupp Dagligvaruhandeln har haft den högsta tillväxten med 14 procent. Försäljning per kundgrupp och per geografiskt område framgår i Not 3 på sid. 12.

Resultat

Fjärde kvartalet

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 79 Mkr (142), motsvarande en rörelsemarginal om 4,5 procent (8,9). Resultatet påverkades av engångsposter med -27 Mkr (0) avseende förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina (-16 Mkr). Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 106 Mkr (142), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,0 procent (8,9). EBITDA exklusive engångsposter uppgick till 172 Mkr (209).

Fortsatt ökad försäljning hade en positiv effekt på resultatutvecklingen, medan kvartalets produkt- och kundmix med en något lägre andel försäljning av ITABs tekniska lösningar för stöldförebyggande åtgärder och självbetjäning påverkade bruttomarginalen för det fjärde kvartalet negativt. Detta är naturligt då koncernens verksamhet är projektbaserad där resultatet för enstaka kvartal beror på specifika projektutfall. I jämförelsen med föregående år ingår även ett större kundprojekt inom stöldförebyggande lösningar i Australien under tredje och fjärde kvartalet 2023. Den ökade försäljningen av skräddarsydda butiksinredningar och traditionella kassadiskar under kvartalet har samtidigt en positiv påverkan på kapacitetsutnyttjandet i produktionsanläggningarna. Verksamheterna arbetar kontinuerligt med olika försäljningsaktiviteter samt åtgärder för ökad effektivitet och kostnadsanpassningar inom sina respektive områden.

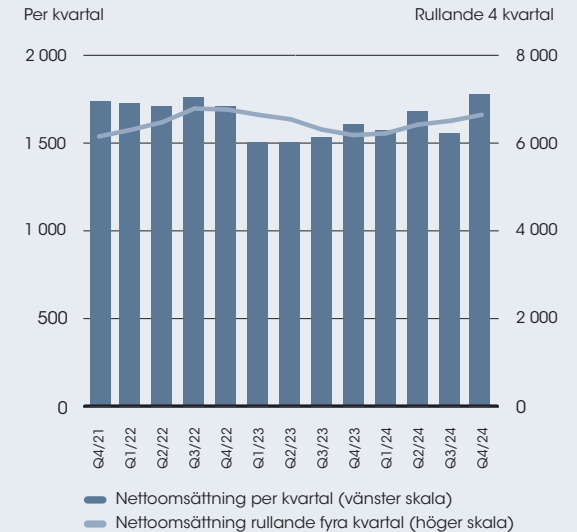
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 81 Mkr (137) och resultatet efter skatt till 70 Mkr (119). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,29 kr (0,51). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,28 kr (0,50).

Räkenskapsåret

Rörelseresultatet för hela räkenskapsåret uppgick till 459 Mkr (432), motsvarande en rörelsemarginal om 7,0 procent (7,0). Resultatet påverkades av engångsposter med -48 Mkr (0) avseende hittills uppkomna förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina (-16 Mkr). Rörelseresultatet exklusive dessa engångsposter uppgick till 507 Mkr (432), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,7 procent (7,0).

Koncernens resultatutveckling har varit stark under året, främst drivet av en relativt hög bruttomarginal i kombination med en positiv försäljningsutveckling. Bruttomarginalen har stärkts av den gynnsamma produkt- och kundmixen med högre andel försäljning av ITABs tekniska lösningar inom stöldförebyggande åtgärder och självbetjäning i butik de senaste åren, men även en ökad försäljning av skräddarsydda butiksinredningar har

Nettoomsättning (Mkr)



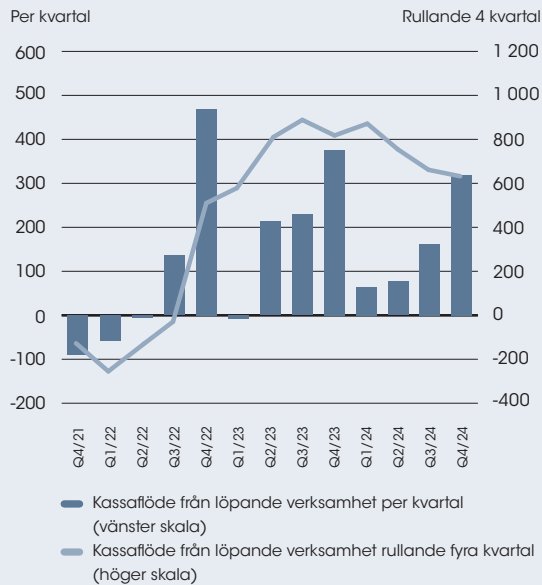
Rörelseresultat och rörelsemarginal¹⁾

(justerat för engångsposter)

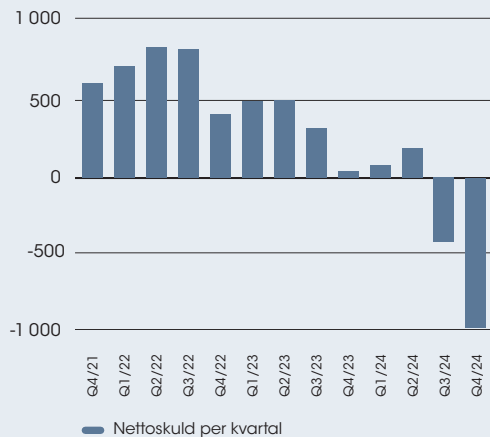


¹⁾ Engångsposter under 2021-2022 bestod huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Engångsposter 2024 avsåg förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina.

Kassaflöde från löpande verksamhet ¹⁾ (Mkr)



Nettoskuld ¹⁾ (Mkr) (exklusive leasingkulder)



¹⁾ Jämförelseperioder under 2021 och 2022 är ej omräknade avseende Verksamhet under avveckling.

haft en positiv resultatpåverkan. Det tredje och fjärde kvartalets lägre andel försäljning av de tekniska lösningarna inom bland annat "smarta grindar" jämfört med motsvarande kvartal föregående år är naturlig då verksamheten är projektbaserad där resultatet för enstaka kvartal kan bero på specifika utfall och naturlig säsongsvariation. Anpassade pris-höjningar har till stora delar kunnat kompensera för kostnadsökningarna under föregående år. Fortsatta åtgärder för ökad försäljning, effektivitet och kostnadsanpassningar samt förbättrat kapacitetsutnyttjande i koncernens produktionsanläggningar har givit positiva effekter under året.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 438 Mkr (385) och resultatet efter skatt till 320 Mkr (292). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,38 kr (1,24). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,37 kr (1,23).

Kassaflöde, finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 323 Mkr (376) för det fjärde kvartalet respektive till 624 Mkr (810) för hela räkenskapsåret. Den relativt starka bruttomarginalen och verksamheternas åtgärder för att minska koncernens rörelsekapitalbehov har bidragit till kassaflödets utveckling. Jämfört med föregående år var varulagret i stort sett oförändrat per den 31 december 2024 trots ökad volym. Cash conversion för räkenskapsåret uppgick till 88 procent.

Förvärvet av HMY som presenterades den 25 september 2024 finansierades genom en kombination av ny skuld och eget kapital. ITAB har med anledning av detta erhållit ett bindande finansieringsåtagande avseende skuldfinansiering från Danske Bank, Nordea och Swedbank. Dessa består av långfristiga kreditfaciliteter om 255 MEUR, som även syftar till att refinansiera vissa av ITABs befintliga skulder som är utestående under den långfristiga kreditfaciliteten om 150 MEUR som ingicks med Nordea och Swedbank i juni 2022. För att ytterligare stärka finansieringskapaciteten omfattar det bindande finansieringsåtagandet även en revolverande kreditfacilitet om 100 MEUR. För mer information om delfinansieringen via eget kapital, se sid. 5 och i Not 6.

Nettoskulden på balansdagen per den 31 december 2024 exklusive leasingkulder uppgick till -969 Mkr (45). Nettoskulden inklusive leasingkulder uppgick till -384 Mkr (591). Per den 31 december 2024 hade koncernen tillförts 831 Mkr i emissionslikvid från den genomförda riktade nyemissionen (se nedan och i Not 6).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen den 31 december 2024 till 2 770 Mkr (1 783). Soliditeten uppgick till 60 procent (56).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar/-avyttringar uppgick till 48 Mkr (51) under det fjärde kvartalet, varav netto -15 Mkr (0) är hänförliga till företagsförvärv/-avyttringar. För hela räkenskapsåret uppgick koncernens nettoinvesteringar till 144 Mkr (107), varav netto -32 Mkr (-9) är hänförliga till företagsförvärv/-avyttringar. ITAB investerar för närvarande bland annat i gemensamt verksamhetsstöd för koncernen, motsvarande cirka 46 procent av de totala investeringarna under räkenskapsåret.

Medarbetare

Medelantalet anställda för det fjärde kvartalet uppgick till 2 523 (2 498) och för hela räkenskapsåret till 2 532 (2 533).

Moderbolag

Moderbolaget ITAB Shop Concept ABs verksamhet består i huvudsak av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning avser intäkter från dotterbolag och uppgick till 45 Mkr (72) för det fjärde kvartalet respektive till 198 Mkr (184) för räkenskapsåret. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -24 Mkr (22) för kvartalet respektive 7 Mkr (-69) för räkenskapsåret. Resultatet inkluderar utdelning från dotterbolag med 34 Mkr (24) för kvartalet respektive 99 Mkr (27) för räkenskapsåret samt nedskrivningar av aktier och fordringar på dotterbolag med -11 Mkr (-32) för kvartalet respektive -16 Mkr (-32) för räkenskapsåret.

Företagsförvärv, avyttringar och verksamhet under avveckling

ITAB ingick den 25 september 2024 avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskilling om 320 MEUR. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinredning, kassor och butiksdesign till detaljhandeln i främst Europa, Sydamerika och Mellanöstern. Under 2023 omsatte HMY drygt 541 MEUR. Syftet med förvärvet är att stärka ITABs position och komplettera koncernens nuvarande erbjudande. Förvärvet finansieras genom en kombination av ny skuld och eget kapital (för mer information, se "Kassaflöde, finansiering och likviditet" på sid. 4 avseende skuldfinansiering respektive "Riktad nyemission" på sid. 5). Transaktionen var villkorad av ingående ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor. Efter att det slutliga aktieöverlåtelseavtalet ingåtts den 5 december 2024 samt att övriga villkor för transaktionen uppfyllts slutfördes förvärvet per den 31 januari 2025. Köpeskillingen erlades i samband med transaktionens slutförande. HMY konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025.

Den 2 maj 2024 utnyttjade ITABs italienska dotterbolag La Fortezza S.p.A. rätten att förvärva minoritetsposten om 19 procent av aktierna i sitt dotterbolag Imola Retail Solution S.r.L. i enlighet med det ursprungliga förvärvsavtalet från oktober 2020. Köpeskillingen för den utestående minoritetsposten uppgick till cirka 1 MEUR. Imola Retail Solution är därefter ett helägt dotterbolag i ITAB-koncernen.

Genom en investering om 2 MEUR förvärvade ITAB en minoritetspost om cirka 18 procent av aktierna i Signatrix GmbH, en teknologi- och Retail AI-startup, i slutet av maj. ITAB och Signatrix har sedan 2022 tillsammans skapat friktionsfria säkerhetslösningar som minskar stölder och svinn för detaljhandeln. Detta partnerskap förstärks nu genom denna investering.

I samband med de omstruktureringar som sker i koncernen sålde ITAB genom dotterbolag 100 procent av andelarna i bolaget Nuco Sourcing (HK) Co Ltd i Hongkong med dotterbolag i Kina i december 2024. Köpeskillingen uppgick till 25 Mkr. Resultateffekt inklusive ackumulerad valutaomräkningsdifferens uppgick till -16 Mkr och redovisas som en engångspost under fjärde kvartalet. Avyttringen påverkade kassaflödet under fjärde kvartalet med 15 Mkr.

Se även Not 2 på sid. 11.

Avveckling av verksamheten i Ryssland

ITAB beslutade i mars 2022 att avveckla sin verksamhet i Ryssland på grund av den ryska regimens invasion av Ukraina. Det ryska dotterbolaget har med anledning av detta redovisats som Verksamhet under avveckling i enlighet med IFRS 5 från och med ITABs delårsrapport för det tredje kvartalet 2022. Avvecklingen av verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom avyttring av samtliga aktier i det ryska dotterbolaget. För mer information, se Not 8 Verksamhet under avveckling på sid. 14.

Övrig information

Riktad nyemission

I syfte att delfinansiera det planerade förvärvet av HMY beslutade ITABs styrelse den 26 september 2024 att genomföra en riktad nyemission av totalt 38 200 000 stamaktier till en teckningskurs om 22,70 kr per aktie, varigenom ITAB tillfördes cirka 867 Mkr före transaktionskostnader. Teckningskursen motsvarade en rabatt om cirka 9,9 procent i förhållande till ITAB-aktiens stängningskurs på Nasdaq Stockholm den 25 september 2024 och fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande. Emissionen övertecknades och ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, bland annat Handelsbanken Fonder, Nordea Fonder, Tredje AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Alcur, samt vissa befintliga aktieägare, deltog i den riktade nyemissionen. Den riktade nyemissionen möjliggjorde även nya långfristiga kreditfaciliteter.

24 719 827 av de nyemitterade stamaktierna gavs ut med stöd av styrelsens bemyndigande från årsstämman som hölls den 15 maj 2024 och de resterande 13 480 173 aktierna gavs ut efter efterföljande godkännande vid den extra bolagsstämma som avhölls den 21 oktober 2024. Per den 31 december 2024 har totalt 831 Mkr tillförts bolaget i emissionslikvid efter transaktionskostnader, varav 16 Mkr utgör aktiekapital.

Se även Not 6 Aktieincentivementsprogram, riktad nyemission och antal aktier efter utspädning på sid. 13.

Återköp av egna aktier

ITAB tillkännagav den 28 september 2023 ett aktieåterköpsprogram om maximalt 50 Mkr. Återköpsprogrammet avslutades i den 22 mars 2024 då det maximala beloppet för aktieåterköp uppnåddes. Totalt återköptes 3 079 659 stamaktier inom ramen för programmet. Syftet med återköpen var att optimera kapitalstrukturen och avsikten var att ITABs aktiekapital skulle nedsättas genom en indragning av återköpta aktier. Efter årsstämmans beslut den 15 maj 2024 fullföljdes indragningen av samtliga 3 079 659 återköpta stamaktier. Se även Not 5 Återköp av egna aktier på sid. 13.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker, operationella risker, finansiella risker, regelefterlevnads- och regulatoriska risker samt hållbarhetsrisker. För en utförligare redogörelse för koncernens väsentliga risker och riskhantering hänvisas till sid. 29-33 i ITABs årsredovisning för 2023. Koncernens väsentligaste finansiella risker beskrivs även mer i detalj i Not 4 på sid. 55-56 i årsredovisningen och hållbarhetsriskerna på sid. 89-90. De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är risker och bedömningar avseende integrationen av HMY, inflationens och konjunktrens påverkan på kunder och leverantörer samt den fortsatta påverkan från förändrade geopolitiska förutsättningar i omvärlden med potentiella störningar i försörjningskedjor och fortsatt höga priser på råvaror och energi.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslutskommunikén kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar vid upprättandet av denna bokslutskommuniké är de samma som i den senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan ITAB Shop Concept och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat under räkenskapsåret.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

ITAB ingick den 25 september avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskilling om 320 MEUR. Transaktionen var villkorad av ingåendet av ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor. Efter att det slutliga aktieöverlåtelseavtalet ingåtts den 5 december 2024 samt att övriga villkor för transaktionen uppfyllts slutfördes förvärvet per den 31 januari 2025. Köpeskillingen erlades i samband med transaktionens slutförande. De tidigare ingångna finansieringsåtagandena avseende skuldfinansiering från Danske Bank, Nordea och Swedbank (se avsnittet Kassaflöde, finansiering och likviditet på sid. 4) övergick med anledning av detta till lån. HMY konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025.

Det har efter räkenskapsårets utgång i övrigt inte inträffat några för koncernen väsentliga händelser.

Finansiella mål

4-8%

Försäljningstillväxt

Tillväxt

Genomsnittlig ökning av nettoomsättningen (CAGR) om 4-8 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske genom hållbar organisk tillväxt och strategiska förvärv.

Utfall för 2024: +8 procent

7-9%

EBIT-marginal

Resultat

Genomsnittlig EBIT-marginal (rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning) ska uppgå till 7-9 procent över en konjunkturcykel.

Utfall för 2024: 7,0 procent

>80%

Cash conversion

Kapitaleffektivitet

Genomsnittlig andel cash conversion (operativt kassaflöde i relation till rörelseresultat exklusive avskrivningar) ska över en konjunkturcykel uppgå till minst 80 procent.

Utfall för 2024: 88 procent

>30%

Andel av resultat efter skatt

Utdelningspolicy

Aktieutdelningen ska över en längre period följa resultatet och motsvara minst 30 procent av koncernens resultat efter skatt. Utdelning ska dock anpassas efter koncernens investeringsbehov och eventuella aktieåterköpsprogram.

Förslag för 2024: 0 procent

Koncernen i sammandrag

Resultaträkning – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	3	1 771	1 601	6 585	6 139
Kostnader för sålda varor		-1 304	-1 122	-4 728	-4 420
Bruttoresultat		467	479	1 857	1 719
Försäljningskostnader		-269	-239	-1 000	-935
Administrationskostnader		-99	-83	-376	-327
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-20	-15	-22	-25
Rörelseresultat		79	142	459	432
Finansiella intäkter		29	5	49	34
Finansiella kostnader	4	-27	-10	-70	-81
Resultat efter finansiella poster		81	137	438	385
Skattekostnad		-11	-18	-118	-93
Periodens resultat – kvarvarande verksamhet		70	119	320	292
Verksamhet under avveckling - ITAB Rus JSC					
Resultat från Verksamhet under avveckling, netto efter skatt	8	-	-5	1	-12
Periodens resultat		70	114	321	280
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		73	111	311	270
Innehav utan bestämmande inflytande		-3	3	10	10
Periodens avskrivningar uppgår till		66	67	254	254
Periodens skattekostnad utgör		13%	13%	27%	24%
Resultat per aktie inkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr		0,29	0,51	1,38	1,24
Resultat per aktie inkl. Verksamhet under avveckling efter utspädning, kr	5,6	0,28	0,50	1,37	1,23
Resultat per aktie exkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr		0,28	0,53	1,37	1,29
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, tusental	5,6	249 850	217 824	226 184	218 015
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	5,6	251 076	219 084	227 410	219 275
Antal utestående stamaktier, tusental	5,6	253 221	217 558	253 221	217 558

Rapport över övrigt totalresultat – Koncernen

(Mkr)	Not	3 Mån okt–dec 2024	3 Mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Periodens resultat		70	114	321	280
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsförpliktelser		-1	0	-1	0
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		0	0	0	0
		-1	0	-1	0
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	1	67	-146	140	-144
Säkring av nettoinvesteringar, netto	4	-3	3	-8	26
Kassaflödessäkringar, netto	4	12	-8	-2	-7
Skatt på poster som kan omklassificeras		-2	1	2	-4
		74	-150	132	-129
Summa övrigt totalresultat efter skatt		73	-150	131	-129
Periodens totalresultat		143	-36	452	151
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		139	-30	433	149
Innehav utan bestämmande inflytande		4	-6	19	2

Rapport över finansiell ställning – Koncernen

(Mkr)	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill		1 844	1 786
Övriga immateriella tillgångar		220	133
		2 064	1 919
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		1 250	1 222
Uppskjutna skattefordringar		93	78
Finansiella långfristiga tillgångar		140	79
Summa anläggningstillgångar		3 547	3 298
Omsättningstillgångar			
Varulager		799	793
Kortfristiga fordringar		1 222	1 033
Likvida medel		1 513	578
Summa omsättningstillgångar		3 534	2 404
Tillgångar som innehas till försäljning	8	-	66
Summa tillgångar		7 081	5 768

(Mkr)	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5	4 128	3 049
Innehav utan bestämmande inflytande		134	159
Uppskjutna skatteskulder		44	39
Övriga långfristiga skulder	4	1 050	1 057
Kortfristiga skulder	4	1 725	1 447
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning	8	-	17
Summa eget kapital och skulder		7 081	5 768
Räntebärande nettoskuld		-384	591
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder		-969	45

Rapport över förändringar i eget kapital – Koncernen

(Mkr)	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver ¹⁾	Balanserade vinstmedel	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital den 1 januari 2023		93	1 091	224	1 604	3 012	157	3 169
Periodens resultat					270	270	10	280
Övrigt totalresultat				-121		-121	-8	-129
Totalresultat januari–december 2023				-121	270	149	2	151
Utdelning					-109	-109		-109
Aktieincentivationsprogram	6		2			2		2
Återköp av egna stamaktier	5				-5	-5		-5
Eget kapital den 31 december 2023		93	1 093	103	1 760	3 049	159	3 208
Periodens resultat					311	311	10	321
Övrigt totalresultat				123	-1	122	9	131
Totalresultat januari–december 2024				123	310	433	19	452
Utdelning					-161	-161	-15	-176
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	2				18	18	-29	-11
Aktieincentivationsprogram	6		3			3		3
Återköp av egna stamaktier	5				-45	-45		-45
Fondemission	5	1			-1	0		0
Indragning av stamaktier	5	-1			1	0		0
Nyemission av stamaktier	6	16	815			831		831
Eget kapital den 31 december 2024		109	1 911	226	1 882	4 128	134	4 262

¹⁾ Andra reserver består av omräkningsreserv samt säkringsreserv.

Rapport över kassaflöden – Koncernen

(Mkr)	Not	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Rörelseresultat		79	142	459	432
Betalad och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		55	31	194	91
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		134	173	653	523
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager		64	75	-29	181
Förändring av rörelsefordringar		47	222	-171	201
Förändring av rörelseskulder		78	-94	171	-95
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		189	203	-29	287
Kassaflöde från den löpande verksamheten		323	376	624	810
Investeringsverksamheten					
Förvärv/avyttring av bolag och verksamheter	2	15	0	32	9
Övriga nettoinvesteringar		-63	-51	-176	-116
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-48	-51	-144	-107
Kassaflöde efter investeringsverksamheten		275	325	480	703
Finansieringsverksamheten					
Nyemission av stamaktier	6	287	-	831	-
Utdelning till aktieägare		-	-	-161	-109
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	-15	-
Återköp av stamaktier		-	-5	-45	-5
Amortering leasingsskuld		-32	-36	-128	-131
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheter		23	-322	-50	-565
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		278	-363	432	-810
Periodens kassaflöde		553	-38	912	-107
Likvida medel vid periodens början		949	660	578	756
Omräkningsdifferens på likvida medel		11	-44	23	-71
Likvida medel vid periodens slut		1 513	578	1 513	578
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr		1,38	1,74	2,76	3,73

Moderbolaget i sammandrag

Resultaträkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Nettoomsättning ¹⁾		45	72	198	184
Kostnader för sålda varor		-6	-12	-24	-31
Bruttoresultat		39	60	174	153
Försäljningskostnader		-53	-24	-140	-81
Administrationskostnader		-15	-26	-63	-78
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-2	-6	-1	-17
Rörelseresultat		-31	4	-30	-23
Resultat från andelar i koncernföretag		23	-8	83	-5
Finansiella intäkter och kostnader	4	-16	26	-46	-41
Resultat efter finansiella poster		-24	22	7	-69
Bokslutsdispositioner		40	125	40	125
Resultat före skatt		16	147	47	56
Periodens skattekostnad		3	-16	5	-15
Periodens resultat		19	131	52	41

¹⁾ Avser intäkter från dotterbolag.

Rapport över övrigt totalresultat – Moderbolaget

(Mkr)	Not	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Periodens resultat		19	131	52	41
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		19	131	52	41

Balansräkning – Moderbolaget

(Mkr)	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		3	4
Finansiella anläggningstillgångar		2 096	2 047
Uppskjuten skattefordran		21	18
Summa anläggningstillgångar		2 120	2 069
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		181	360
Kassa och bank		1 231	292
Summa omsättningstillgångar		1 412	652
Summa tillgångar		3 532	2 721
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		116	100
Fritt eget kapital		2 254	1 590
Summa eget kapital	5, 6	2 370	1 690
Långfristiga skulder		566	590
Kortfristiga skulder		596	441
Summa eget kapital och skulder		3 532	2 721

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

ITAB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, relevanta delar av årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 *Kompletterade redovisningsregler för koncernen* och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

IAS 29 Finansiell rapportering i hyperinflation länder

Argentinas ekonomi anses befinna sig i hyperinflation sedan den 1 juli 2018. Efter devalvering av den argentinska valutan under hösten 2023 har de finansiella rapporterna för ITABs dotterbolag i Argentina 2023 justerats för att korrigera för effekterna av inflationen, i enlighet med IAS 29 *Finansiell rapportering i hyperinflation länder*. Se Not 35 i ITABs årsredovisning för 2023 för ytterligare information.

Justeringen för inflation har gjorts i enlighet med det argentinska konsumentprisindexet (National KPI). Baskonsumentprisindex per den 31 december 2024 var 7 693,7. Konsumentprisjusteringsindex per den 31 december 2023 var 3 533,2. För att säkra monteära tillgångar från inflation har långfristiga placeringar gjorts till motsvarande 96 Mkr. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningens finansnetto.

NOT 2 Företagsförvärv och avyttringar

Förvärv 2024

ITAB ingick den 25 september avtal om att förvärva Financière HMY för en kontant köpeskilling om 320 MEUR på kassa- och skuldfri basis. HMY är en ledande europeisk leverantör av butiksinredning, kassor och butiksdessign till detaljhandeln i främst Europa, Sydamerika och Mellanöstern. Under 2023 omsatte HMY drygt 541 MEUR. Syftet med förvärvet är att stärka ITABs position och komplettera koncernens nuvarande erbjudande. Förvärvet finansierades genom en kombination av ny skuld och eget kapital (för mer information se sid. 4 avseende skuldfinansiering respektive i Not 6 på sid. 13 avseende riktad nyemission). Transaktionen var villkorad av ingåendet av ett slutligt aktieöverlåtelseavtal, nödvändiga myndighetsgodkännanden samt andra sedvanliga fullföljandevillkor. Efter att det slutliga aktieöverlåtelseavtalet ingåtts den 5 december 2024 samt att övriga villkor för transaktionen uppfyllts slutfördes förvärvet per den 31 januari 2025. Köpeskillingen erlades i samband med transaktionens slutförande. HMY konsolideras i ITAB-koncernen från och med den 1 februari 2025. Kostnader i samband med transaktionen redovisas löpande och under 2024 har 32 Mkr redovisats som engångsposter.

I början av maj 2024 utnyttjade ITABs italienska dotterbolag La Fortezza S.p.A. rätten att förvärva minoritetsposten om 19 procent av aktierna i sitt dotterbolag Imola Retail Solution S.r.L. i enlighet med det ursprungliga förvärvsavtalet från oktober 2020. Köpeskillingen för den utestående minoritetsposten uppgick till cirka 1 MEUR. Vid förvärv tillämpas enhetssynen som innebär att samtliga tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag vid första förvärvstillfället, varför ingen ytterligare goodwill kopplas till förvärvet. Skillnaden mellan värderat innehav utan bestämmande inflytande före förvärv och köpeskilling redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet påverkades med -12 Mkr.

Kassaflödet för det andra kvartalet har även påverkats med -23 Mkr avseende en investering i en minoritetspost om cirka 18 procent av aktierna i Signatrix GmbH, en teknologi- och Retail AI-startup. Signatrix och ITAB har sedan 2022 tillsammans skapat friktionsfria säkerhetslösningar som minskar stölder och svinn för detaljhandeln.

Avyttringar 2024

Koncernens ryska dotterbolag ITAB Rus JSC har redovisats som Verksamhet under avveckling i enlighet med IFRS 5 sedan ITABs delårsrapport för det tredje kvartalet 2022. Avvecklingen av verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom avyttring av samtliga aktier i dotterbolaget. Kassaflödet har påverkats positivt med 52 Mkr för räkenskapsåret. För mer information, se Not 8 Verksamhet under avveckling på sid. 14.

I samband med de omstruktureringar som sker i koncernen sålde ITAB genom dotterbolag 100 procent av andelarna i bolaget Nuco Sourcing (HK) Co Ltd i Hongkong med dotterbolag i Shenzhen i Kina i december 2024. Vid avyttringstillfället hade Nuco-koncernen drygt 65 anställda. Köpeskillingen uppgick till 25 Mkr. Resultateffekt inklusive ackumulerad valutaomräkningsdifferens uppgick till -16 Mkr och redovisas som en engångspost under fjärde kvartalet. Avyttringen påverkade kassaflödet under fjärde kvartalet med 15 Mkr.

Nuco Sourcing vid avyttringstillfället

	Verkligt värde, Mkr
Materiella anläggningstillgångar	4
Varulager	16
Kundfordringar	13
Övriga kortfristiga tillgångar	4
Likvida medel	10
Kortfristiga skulder	-6
Resultat av avyttringen	-16
Erhållen ersättning	25
Avgår: Likvida medel vid avyttringen	-10
Påverkan på koncernens likvida medel	15

Under fjärde kvartalet 2024 har även vilande bolag i Sverige avyttrats samt ett vilande bolag i Belgien avregistrerats.

Förvärv och avyttringar 2023

ITAB-koncernen genomförde inga nya företagsförvärv under 2023. Under det andra kvartalet avyttrades ITAB Shop Concept ABs innehav om 21 procent av aktierna i intressebolaget OmboriGrid AB (priv). Köpeskillingen för de avyttrade aktierna uppgick till 15 Mkr, vilket påverkade kassaflödet under det andra kvartalet.

Kassaflödet påverkades även av delbetalningar för förvärv från 2021 med -6 Mkr.

NOT 3 Intäkter från avtal med kunder per kundgrupp och geografiskt område

Intäktsredovisning sker när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara och kunden får kontroll över tillgången. Detta sker vanligen vid leverans enligt gällande leveransvillkor. Vid konceptförsäljning där tjänsteuppdrag inkluderas redovisas intäkter för projekten över tid. Projekten är huvudsakligen kortfristiga projekt.

Största kunden står för cirka 11 procent av den externa försäljningen och ingen av ITAB-koncernens övriga kunder står för mer än 4 procent av den externa försäljningen.

Försäljning per kundgrupp ¹⁾	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Dagligvaruhandeln	995	853	3 683	3 226
Bygg & Heminredning	264	197	810	769
Fashion	134	107	644	589
Övriga kundgrupper	378	444	1 448	1 555
Totalt	1 771	1 601	6 585	6 139

Försäljning per geografiskt område ²⁾	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Nordeuropa	447	409	1 747	1 508
Sydeuropa	427	349	1 480	1 408
Centraleuropa	371	246	1 311	1 169
Storbritannien & Irland	181	189	716	680
Östeuropa	189	141	667	475
Övriga världen	156	267	664	899
Totalt	1 771	1 601	6 585	6 139

¹⁾ Kundgrupperna är indelade efter de branscher inom vilka kunderna verkar. Övriga kundgrupper består till stor del av distributörer, konsumentelektronik, apotek och hälsa/skönhet.

²⁾ Nordeuropa består av de nordiska länderna. Sydeuropa består till största del av Italien, Frankrike och Spanien. Centraleuropas största marknader är Tyskland, Nederländerna och Tjeckien. Östeuropas största marknader är de baltiska länderna, Polen, Rumänien och Slovakien. Övriga världen omfattar samtliga länder utanför Europa, där USA, Australien, Kanada, Kina och Argentina står för cirka 50 procent av försäljningen.

NOT 4 Finansiella tillgångar och skulder

ITAB har derivatinstrument värderade till verkligt värde. Derivatinstrumenten består av valutaderivat och räntederivat och används för säkringsändamål. Dessa derivatinstrument är klassificerade i nivå 2 enligt IFRS 13 och verkligt värde beräknas genom diskonterade framtida kassaflöden enligt kontraktens villkor och förfallodagar där samtliga variabler, såsom diskonteringsräntor och valutakurser hämtas från marknadsnoteringar för beräkningar.

Det verkliga värdet av derivatinstrumenten för säkringsändamål redovisas som förändring i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas omedelbart i resultaträkningens finansnetto. Under första kvartalet 2024 redovisades en minskad kostnad i de finansiella kostnaderna med 1 Mkr avseende säkringar som bedömts som ineffektiva.

Från och med tredje kvartalet 2023 innehar ITAB även obligationer som inte används för säkringsändamål. Dessa värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i resultaträkningens finansnetto.

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Inga finansiella tillgångar och skulder har flyttats mellan värderingskategorierna och värderingsteknikerna är oförändrade under året. I övrigt hänvisas till den senaste årsredovisningen.

NOT 5 Återköp av egna aktier 2023-2024

ITAB tillkännagav den 28 september 2023 ett aktieåterköpsprogram om högst 50 Mkr. Återköpsprogrammet löpte från och med den 29 september 2023 och fram till och med den 22 mars 2024 då det maximala beloppet för aktieåterköp om 50 Mkr uppnåddes. Totalt återköptes 3 079 659 stamaktier inom ramen för programmet.

Syftet med återköpen var att optimera kapitalstrukturen och avsikten var att ITABs aktiekapital skulle nedsättas genom en indragning av återköpta aktier. I enlighet med årsstämmans beslut den 15 maj 2024 har följaktligen aktiekapitalet minskats med 1 284 218 kr genom indragning av de 3 079 659 återköpta stamaktierna. I syfte att återställa aktiekapitalet beslutade årsstämman samtidigt om att genom en fondemission utan utgivande av nya aktier öka bolagets aktiekapital med 1 284 218 kr genom en överföring från bolagets fria egna kapital. Efter genomförd indragning av stamaktier samt fondemission är således bolagets bundna egna kapital och aktiekapital oförändrat.

Per den 31 december 2024 innehade ITAB i eget förvar samtliga 4 400 000 C-aktier i bolaget.

NOT 6 Aktieincitamentsprogram, riktad nyemission och antal aktier efter utspädning

Aktieincitamentsprogram

Årsstämman 2022 beslutade om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner (LTIP 2022) att löpa från juni 2022 till och med juni 2025. Se Not 8 i ITABs årsredovisning 2023 för information om LTIP 2022.

Koncernen och moderbolaget redovisar programmet i enlighet med IFRS 2 *Aktierelaterade ersättningar*. Det verkliga värdet på tilldelade aktierätter redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknades vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden. Den kostnad som redovisas motsvarar verkliga värdet av en uppskattning av det antal aktier som förväntas bli intjänade, med hänsyn till tjänstevillkor och prestationsvillkor. Denna kostnad justeras i efterföljande perioder för att till slut återspegla det verkliga antalet intjänade aktier. Justering sker dock inte när förverkande endast beror på att marknadsvillkor och/eller villkor som inte är intjäningsvillkor inte uppfylls. Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument till anställda som ersättning för köpta tjänster kostnadsförs fördelat på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Avsättningen för sociala avgifter baseras på aktierätternas verkliga värde vid rapporttillfället.

Vid beräkning av antalet aktier efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under berörda rapporterade perioder utgörs av rätter att kunna erhålla aktier i ITAB inom ramen för LTIP2022. Per den 31 december 2024 anses endast matchningsaktierätter som innehas av anställda som utspädande medan rätten att erhålla aktier med prestationsvillkor inte är utspädande då uppsatta prestationsmål ännu inte är uppfyllda. Justering av antalet utspädande aktier görs för det hypotetiska antal aktier som hade kunnat köpas in med värdet på återstående tjänster inom ramen för incitamentsprogrammet.

Riktad nyemission

ITABs styrelse beslutade den 26 september 2024 att genomföra en riktad nyemission av totalt 38 200 000 stamaktier till en teckningskurs om 22,70 kr per aktie, varigenom ITAB tillfördes cirka 867 Mkr före transaktionskostnader. Teckningskursen motsvarade en rabatt om cirka 9,9 procent i förhållande till ITAB-aktiens stängningskurs på Nasdaq Stockholm den 25 september 2024 och fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande. Emissionen övertecknades och ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare, bland annat Handelsbanken Fonder, Nordea Fonder, Tredje AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Alcur, samt vissa befintliga aktieägare, deltog i den riktade nyemissionen. Syftet med den riktade nyemissionen var att delfinansiera förvärvet av HMY, samtidigt som den möjliggjorde nya långfristiga kreditfaciliteter.

24 719 827 av de nyemitterade aktierna gavs ut med stöd av styrelsens bemyndigande från årsstämman som hölls den 15 maj 2024 och de resterande 13 480 173 aktierna gavs ut efter efterföljande godkännande vid den extra bolagsstämma som avhölls den 21 oktober 2024. Per den 31 december 2024 har totalt 831 Mkr tillförts bolaget i emissionslikvid efter transaktionskostnader, varav 16 Mkr utgör aktiekapital.

Antal aktier efter utspädning	3 mån okt-dec 2024	3 mån okt-dec 2023	Helår jan-dec 2024	Helår jan-dec 2023
Antal utestående stamaktier vid periodens början	239 740 360	218 086 570	217 558 444	218 100 192
Nyemission av stamaktier	13 480 173	-	38 200 000	-
Återköp av stamaktier ¹⁾	-	-528 126	-2 537 911	-541 748
Antal utestående stamaktier vid periodens slut	253 220 533	217 558 444	253 220 533	217 558 444
Effekt av LTIP 2022	1 225 838	1 260 208	1 225 838	1 260 208
Antal utestående stamaktier efter utspädning	254 446 371	218 818 652	254 446 371	218 818 652
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	249 850 490	217 823 624	226 183 845	218 015 094
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	251 076 328	219 083 832	227 409 683	219 275 302

¹⁾ Syftet med återköp av egna stamaktier var att optimera kapitalstrukturen och avsikten var att ITABs aktiekapital skulle nedsättas genom en indragning av återköpta aktier. Efter årsstämmans beslut den 15 maj 2024 fullföljdes indragningen av samtliga 3 079 659 återköpta stamaktier.

NOT 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

(Mkr)	Koncernen 31 dec 2024	Koncernen 31 dec 2023	Moderbolaget 31 dec 2024	Moderbolaget 31 dec 2023
Ställda säkerheter	0	0	-	-
Eventalförpliktelser	12	10	100	97

NOT 8 Verksamhet under avveckling

ITAB beslutade i mars 2022 att avveckla sin verksamhet i Ryssland på grund av den ryska regimen invasion av Ukraina. Den ryska verksamheten bestod av en produktionsanläggning och försäljningskontor med totalt cirka 140 medarbetare. Den totala försäljningen i Ryssland motsvarade cirka 1,5 procent av koncernens årsomsättning för 2023.

Mot bakgrund av att en avveckling av koncernens verksamhet i det ryska dotterbolaget ITAB Rus JSC pågick och bedömdes vara högst sannolik och i övrigt uppfyllde angivna kriterier i enlighet med IFRS 5 *Anläggningsstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter* redovisades detta bolag som Verksamhet under avveckling från och med delårsrapporten för det tredje kvartalet 2022. Avvecklade verksamheter består av väsentlig verksamhet som avyttrats eller utgör avyttringsgrupp som innehas för försäljning. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på egen rad i resultaträkningen. Alla tillgångar som ingår i gruppen presenteras på en separat rad bland tillgångarna och gruppens alla skulder presenteras på en separat rad bland skulderna. Gruppen värderas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Avvecklingen av den ryska verksamheten slutfördes den 27 mars 2024 genom att ITAB via sitt italienska dotterbolag La Fortezza S.p.A. avyttrade samtliga aktier i det ryska dotterbolaget ITAB Rus JSC. Köpeskillingen uppgick till 52 Mkr, varav 49 Mkr reglerades under april och 3 Mkr under augusti 2024. Eftersom det ryska bolaget redovisas som Verksamhet under avveckling i enlighet med ovan påverkas enbart koncernens resultaträkning på raden Verksamhet under avveckling med anledning av denna avyttring. Kassaflödet har påverkats med 52 Mkr för räkenskapsåret.

ITAB RUS JSC vid avyttringstillfället

(Mkr)	Verkligt värde
Materiella anläggningsstillgångar	0
Varulager	36
Kortfristiga fordringar	20
Kassa	13
Kortfristiga skulder	-17
Netto identifierbara tillgångar och skulder	52

Resultaträkning i sammandrag för verksamhet under avveckling 2023

(Mkr)	3 mån okt-dec 2023	Helår jan-dec 2023
Intäkter från avtal med kunder	10	85
Kostnader för sålda varor	-12	-79
Bruttoresultat	-2	6
Försäljningskostnader	-3	-16
Administrationskostnader	-2	-6
Nedskrivning av tillgångar till verkligt värde	0	-1
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	0
Rörelseresultat	-7	-17
Finansiella poster	1	2
Resultat efter finansiella poster	-6	-15
Periodens skattekostnad	1	3
Periodens resultat	-5	-12

Kassaflödesanalys i sammandrag för verksamhet under avveckling 2023

(Mkr)	3 mån okt-dec 2023	Helår jan-dec 2023
Rörelseresultat	-7	-17
Betald och erhållen ränta, skatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2	9
Förändring av rörelsekapital	-7	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12	9

Balansräkning i sammandrag för verksamhet under avveckling 2023

(Mkr)	31 dec 2023
Tillgångar	
Anläggningsstillgångar	0
Omsättningsstillgångar	56
Likvida medel	13
Summa tillgångar	69
Eget kapital och skulder	
Eget kapital	52
Uppskjutna skatteskulder	0
Kortfristiga skulder	17
Summa eget kapital och skulder	69

Kvartalsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Per kvartal							
	okt–dec 2024	okt–dec 2023	jul–sep 2024	jul–sep 2023	apr–jun 2024	apr–jun 2023	jan–mar 2024	jan–mar 2023
Intäkter från avtal med kunder	1 771	1 601	1 553	1 529	1 685	1 504	1 576	1 505
Kostnader för sålda varor	-1 304	-1 122	-1 137	-1 089	-1 187	-1 103	-1 100	-1 106
Bruttoresultat	467	479	416	440	498	401	476	399
Försäljningskostnader	-269	-239	-243	-217	-253	-236	-235	-243
Administrationskostnader	-99	-83	-102	-81	-91	-81	-84	-82
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-20	-15	-2	-13	-4	7	4	-4
Rörelseresultat	79	142	69	129	150	91	161	70
Finansiella poster	2	-5	4	-16	-7	-13	-20	-13
Resultat efter finansiella poster	81	137	73	113	143	78	141	57
Skattekostnad	-11	-18	-23	-34	-46	-25	-38	-16
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	70	119	50	79	97	53	103	41
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	-	-5	-	-5	-	5	1	-7
Periodens resultat	70	114	50	74	97	58	104	34
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	73	111	43	70	95	56	100	33
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	3	7	4	2	2	4	1
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-27	-	-21	-	-	-	-	-
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	106	142	90	129	150	91	161	70
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,0	8,9	5,8	8,5	8,9	6,0	10,2	4,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾ , Mkr	323	376	160	229	77	213	64	-8
Resultat per aktie före utspädning ^{3,4)} , kr	0,29	0,51	0,19	0,32	0,44	0,26	0,46	0,15
Resultat per aktie efter utspädning ^{3,4)} , kr	0,28	0,50	0,19	0,32	0,44	0,26	0,46	0,15
Eget kapital per aktie ^{3,4)} , kr	16,30	14,01	15,44	14,15	14,64	14,10	14,95	14,02
Avkastning på eget kapital p.a ³⁾ , %	7,5	14,4	5,0	9,0	12,0	7,4	12,8	4,4
Aktiekurs vid periodens slut, kr	20,90	12,10	30,00	9,00	25,90	9,74	20,30	12,26

¹⁾ Engångsposter 2024 avsåg förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust om -16 Mkr i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina under det fjärde kvartalet.

²⁾ Exklusive Verksamhet under avveckling från och med 2023.

³⁾ Inklusiv Verksamhet under avveckling.

⁴⁾ Se Not 6 på sid. 13 för information om antal aktier efter utspädning.

Helårsöversikt för Koncernen

(Mkr)	Rullande 12 mån per							
	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024	31 mar 2024	31 dec 2023	30 sep 2023	30 jun 2023	31 mar 2023
Intäkter från avtal med kunder	6 585	6 415	6 391	6 210	6 139	6 240	6 461	6 657
Kostnader för sålda varor	-4 728	-4 546	-4 498	-4 414	-4 420	-4 599	-4 826	-5 058
Bruttoresultat	1 857	1 869	1 893	1 796	1 719	1 641	1 635	1 599
Försäljningskostnader	-1 000	-970	-944	-927	-935	-927	-910	-900
Administrationskostnader	-376	-360	-339	-329	-327	-331	-331	-343
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-22	-17	-28	-17	-25	-2	21	31
Rörelseresultat	459	522	582	523	432	381	415	387
Finansiella poster	-21	-28	-48	-54	-47	-57	-56	-62
Resultat efter finansiella poster	438	494	534	469	385	324	359	325
Skattekostnad	-118	-125	-136	-115	-93	-93	-106	-98
Periodens resultat - kvarvarande verksamhet	320	369	398	354	292	231	253	227
Periodens resultat - Verksamhet under avveckling	1	-4	-9	-4	-12	-4	-55	-64
Periodens resultat	321	365	389	350	280	227	198	163
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	311	349	376	337	270	225	190	149
Innehav utan bestämmande inflytande	10	16	13	13	10	2	8	14
Engångsposter ¹⁾ , Mkr	-48	-21	-	-	-	-1	-2	-19
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	507	543	582	523	432	382	417	406
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,7	8,5	9,1	8,4	7,0	6,1	6,4	6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾ , Mkr	624	677	746	882	810	903	810	593
Resultat per aktie före utspädning ^{3,4)} , kr	1,38	1,60	1,73	1,55	1,24	1,03	0,87	0,68
Resultat per aktie efter utspädning ^{3,4)} , kr	1,37	1,59	1,72	1,54	1,23	1,03	0,87	0,68
Eget kapital per aktie ^{3,4)} , kr	16,30	15,44	14,64	14,95	14,01	14,15	14,10	14,02
Avkastning på eget kapital p.a ³⁾ , %	9,0	10,8	12,0	10,9	8,8	7,4	6,4	5,1

¹⁾ Engångsposter under 2023 bestod huvudsakligen av kostnader i samband med transformationsarbetet enligt ITABs strategi One ITAB. Engångsposter 2024 avsåg förvärvskostnader i samband med förvärvet av HMY samt realisationsförlust i samband med försäljning av ett koncernbolag i Kina under det fjärde kvartalet (-16 Mkr).

²⁾ Exklusive Verksamhet under avveckling från och med 2023.

³⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

⁴⁾ Se Not 6 på sid. 13 för information om antal aktier efter utspädning.

Nyckeltal & definitioner

Nyckeltal	3 mån okt-dec 2024	3 mån okt-dec 2023	Helår jan-dec 2024	Helår jan-dec 2023
Intäkter från avtal med kunder, Mkr	1 771	1 601	6 585	6 139
EBITDA, Mkr	145	209	713	686
EBITDA-marginal, %	8,2	13,1	10,8	11,2
EBITDA exkl. engångsposter, Mkr	172	209	761	686
EBITDA-marginal exkl. engångsposter, %	9,8	13,1	11,6	11,2
Rörelseresultat, Mkr	79	142	459	432
Rörelsemarginal, %	4,5	8,9	7,0	7,0
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	106	142	507	432
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,0	8,9	7,7	7,0
Resultat efter finansiella poster, Mkr	81	137	438	385
Vinstmarginal, %	4,6	8,5	6,7	6,3
Resultat efter finansiella poster exkl. engångsposter, Mkr	108	137	486	385
Vinstmarginal exkl. engångsposter, %	6,1	8,5	7,4	6,3
Resultat efter skatt, Mkr	70	119	320	292
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	323	376	624	810
Cash conversion, %	222	180	88	118
Resultat per aktie före utspädning, kr ^{1,2)}	0,29	0,51	1,38	1,24
Resultat per aktie efter utspädning, kr ^{1,2)}	0,28	0,50	1,37	1,23
Resultat per aktie exkl. Verksamhet under avveckling före utspädning, kr	0,28	0,53	1,37	1,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,38	1,74	2,76	3,73
Antal utestående stamaktier vid periodens slut, st	253 220 533	217 558 444	253 220 533	217 558 444
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, st	249 850 490	217 823 624	226 183 845	218 015 094
Genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, st ²⁾	251 076 328	219 083 832	227 409 683	219 275 302
Aktiekurs vid periodens slut, kr	20,90	12,10	20,90	12,10
Balansomslutning ¹⁾ , Mkr	7 081	5 768	7 081	5 768
Räntebärande nettoskuld, Mkr	-384	591	-384	591
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingkulder, Mkr	-969	45	-969	45
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare ¹⁾ , Mkr	4 128	3 049	4 128	3 049
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	16,30	14,01	16,30	14,01
Soliditet ¹⁾ , %	60	56	60	56
Avkastning på eget kapital p.a ¹⁾ , %	7,5	14,4	9,0	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital p.a, %	8,3	13,6	10,6	9,6
Avkastning på totalt kapital p.a, %	6,5	10,4	8,1	7,4
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	7,6	7,2	6,0
Nettoinvesteringar, Mkr	48	51	144	107
Nettoinvesteringar exkl. företagsförvärv/-avyttringar, Mkr	63	51	176	116
Medelantal anställda	2 523	2 498	2 532	2 533

¹⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

²⁾ Se Not 6 på sid. 13 för information om antal aktier efter utspädning.

Alternativa nyckeltal

I denna rapport intagna nyckeltal följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Som komplement refereras det till ett antal nyckeltal som inte definieras inom IFRS-regelverket eller direkt i resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning i syfte att åskådliggöra företagets resultatutveckling, finansiella ställning och hur bolaget förräntat sitt kapital. Dessa finansiella mått beräknas inte alltid på samma sätt av alla företag. De primära alternativa nyckeltal som redovisas i denna rapport är EBITDA, Cash conversion, räntebärande nettoskuld samt avkastning på eget kapital, sysselsatt kapital och totalt kapital. Avstämning av alternativa nyckeltal samt övriga definitioner återfinns nedan.

EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar)

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.

Ett relevant resultatmått för att bedöma resultatutvecklingen för bolaget över tid.

(Mkr)	3 mån okt-dec 2024	3 mån okt-dec 2023	Helår jan-dec 2024	Helår jan-dec 2023
Rörelseresultat	79	142	459	432
Avskrivningar	66	67	254	254
EBITDA	145	209	713	686
Återläggning av engångsposter	27	-	48	-
EBITDA exkl. engångsposter	172	209	761	686

Cash conversion

Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA.

Ett relevant mått för att bedöma kapitaleffektiviteten. Måttet ingår i ITABs finansiella måttal.

(Mkr)	3 mån okt-dec 2024	3 mån okt-dec 2023	Helår jan-dec 2024	Helår jan-dec 2023
Operativt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten)	323	376	624	810
EBITDA	145	209	713	686
Cash conversion, %	222	180	88	118

Räntebärande nettoskuld

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder inkl leasingskulder minus räntebärande tillgångar samt likvida medel.

Ett relevant mått för att visa ITABs totala lånefinansiering. Måttet ingår i de så kallade kovenanterna ITAB har i sina låneavtal med bolagets banker.

(Mkr)	3 mån okt-dec 2024	3 mån okt-dec 2023	Helår jan-dec 2024	Helår jan-dec 2023
Räntebärande långfristiga skulder	998	1 001	998	1 001
Räntebärande kortfristiga skulder	235	235	235	235
Räntebärande tillgångar	-104	-67	-104	-67
Likvida medel	-1 513	-578	-1 513	-578
Räntebärande nettoskuld	-384	591	-384	591
Återläggning av räntebärande leasingskulder	-585	-546	-585	-546
Räntebärande nettoskuld exkl. leasingskulder	-969	45	-969	45

Alternativa nyckeltal forts.

Avkastning på eget kapital ¹⁾

Annualiserat resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Måttet visar hur ITAB-koncernen förräntat aktieägarnas kapital.

(Mkr)	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Annualiserat resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	292	442	311	270
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 128	3 049	4 128	3 049
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 915	3 067	3 448	3 056
Avkastning på eget kapital, %	7,5	14,4	9,0	8,8

¹⁾ Inklusive Verksamhet under avveckling.

Avkastning på sysselsatt kapital

Annualiserat resultat efter finansiella poster för perioden plus periodens finansiella lånekostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder.

Måttet är relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande från verksamheten.

(Mkr)	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	436	627	508	461
Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke-räntebärande skulder	5 241	4 624	4 798	4 781
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,3	13,6	10,6	9,6

Avkastning på totalt kapital

Annualiserat resultat efter finansiella poster för perioden plus periodens finansiella lånekostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

Måttet är relevant för att bedöma förmåga att generera resultat på koncernens tillgångar oaktat finansieringskostnader.

(Mkr)	3 mån okt–dec 2024	3 mån okt–dec 2023	Helår jan–dec 2024	Helår jan–dec 2023
Annualiserat resultat efter finansiella poster plus finansiella lånekostnader	436	627	508	461
Genomsnittligt totalt kapital	6 760	6 040	6 260	6 246
Avkastning på totalt kapital, %	6,5	10,4	8,1	7,4

Övriga definitioner

Nnyckeltal	Definition	Motivering
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet utestående stamaktier vid periodens utgång.	Mått för att beskriva storleken av det egna kapitalet som tillhör aktieägarna i moderbolaget.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier.	Måttet belyser ITABs förmåga att generera kassaflöde och lämna utdelning till sina aktieägare.
Medelantal anställda	Antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.	Måttet visar storleken på ITABs arbetskraft.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier med hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under berörda rapporterade perioder utgörs av rätter att kunna erhålla aktier i ITAB inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2022. Matchningsaktierätter som innehas av anställda per rapportdagen anses utspädande. Rätten att erhålla aktier med prestationsvillkor är där till utspädande endast i den utsträckning uppsatta prestationsmål är uppfyllda per rapportdagen. Justering av antalet utspädande aktier görs för det hypotetiska antal aktier som hade kunnat köpas in med värdet på återstående tjänster inom ramen för incitamentsprogrammet.	Ett värderingsmått som belyser ITABs förmåga att lämna utdelning till sina aktieägare.
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning.	Ett värderingsmått som belyser ITABs förmåga att lämna utdelning till sina aktieägare.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella räntekostnader i förhållande till finansiella lånekostnader.	Visar på ITABs förmåga att täcka sina finansiella kostnader.
Rörelsemarginal / EBIT-marginal	Rörelseresultat i förhållande till intäkter.	Relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande. Måttet ingår i ITABs finansiella mål.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totalt kapital.	Måttet belyser finansiell risk.
Totalt kapital	Summa eget kapital och skulder (balansomslutning).	Måttet belyser storleken på bolagets totala tillgångar.
Valutarensad försäljning	Omräkning av de utländska dotterbolagens resultaträkningar sker till respektive periods genomsnittskurs. För jämförelse av resultat utan valutaeffekt räknas bolagen om till föregående års genomsnittskurs för samma period. ITAB använder Europeiska Centralbankens snittkurser för hela perioden. Från och med räkenskapsåret 2023 exkluderas effekter för koncernens verksamheter i hyperinflationländer vid beräkning av valutaeffekter.	Relevant för att visa försäljnings- och resultatutveckling utan effekter från förändringar i valutakurser. Måttet ingår i ITABs finansiella måttal.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till intäkter.	Relevant för att bedöma ITABs effektivitet och värdeskapande.

Årsstämma 2025

ITAB Shop Concept ABs årsstämma äger rum i Jönköping onsdagen den 7 maj 2025. Årsredovisningen för 2024 kommer att finnas tillgänglig digitalt i början av april på ITABs webbplats itabgroup.com och senare även i tryckt format på ITABs huvudkontor. Kallelse till årsstämma kommer att annonseras på itabgroup.com.

Förslag till utdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att det inte ska lämnas någon utdelning per stamaktie för räkenskapsåret 2024 (0,75 kr).

Bemyndigande om återköp av egna aktier

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ge styrelsen ett förnyat bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om återköp av bolagets aktier. Ett eventuellt återköp kan komma att ske såväl över börs som genom erbjudande till aktieägarna. Styrelsens mandat föreslås även innefatta möjlighet att överlåta återköpta aktier inom de ramar lagstiftningen medger.

Bemyndigande om nyemission

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ge styrelsen ett förnyat bemyndigande att fatta beslut om nyemission av aktier till högst en tiondel av bolagets utgivna aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om nyemission. Emissionsvillkoren, inklusive emissionskursen, ska baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle ska sättas så nära marknadsvärdet som möjligt med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning.

Valberedning

ITABs årsstämma 2022 beslutade att bolagets valberedning inför nästföljande årsstämma ska bestå av tre ledamöter och att styrelsens ordförande fick i uppdrag att kontakta de tre största aktieägarna och be dessa att utse varsin ledamot. I enlighet med detta utsågs i oktober 2024 Åsa Otterlund (utsedd av ACapital ITAB HoldCo AB), Ulf Hedlundh (utsedd av Pomona-gruppen AB) och Petter Fägersten (utsedd av Övre Kullen AB), med Åsa Otterlund som ordförande. Valberedningens uppdrag och instruktioner i övrigt presenteras på itabgroup.com. Aktieägare som önskar lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till: ir@itab.com eller per post till: Valberedningen, ITAB Shop Concept AB (publ), Box 9054, 550 09 Jönköping.

Jönköping den 7 februari 2025

ITAB Shop Concept AB (publ)

Styrelsen

Aktieinformation

Börsnotering

Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista

ISIN-kod

SE0015962097

Aktiens kortnamn

ITAB

Aktiekurs per den 31 dec 2024

20,90 kr

Branschklassificering

Industrial Goods & Services

Finansiell kalender

Årsredovisning & Hållbarhetsrapport 2024	april 2025
Delårsrapport 3 mån – 1 jan-31 mar 2025	29 april 2025
Årsstämma 2025 i Jönköping	7 maj 2025
Delårsrapport 6 mån – 1 jan-30 jun 2025	11 juli 2025
Delårsrapport 9 mån – 1 jan-30 sep 2025	30 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025 – 1 jan-31 dec 2025	10 februari 2026

Informationen i denna rapport är sådan som ITAB Shop Concept AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedan angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande **den 7 februari 2025 kl. 07:00 CET**.

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information:



Andréas Elgaard
VD & Koncernchef
073-232 16 35



Mats Karlqvist
Head of Investor
Relations
070-660 31 32

ITAB Shop Concept AB (publ) Org. nr. 556292-1089
Box 9054, 550 09 Jönköping. E-post: ir@itab.com
itabgroup.com, itab.com

ITAB